

BOLIGKREDITT

Kvartalsrapport 2/2014

kLP
Banken



RESULTATREGNSKAP

BALANSE

NOTER



Innhold

KLP Boligkreditt AS - Kvartalsregnskap 2/2014	3
Resultatregnskap	4
Balanse	5
Egenkapitaloppstilling	6
Kontantstrømoppstilling	7
Noter til regnskapet	8
Note 1 Generell informasjon	8
Note 2 Regnskapsprinsipper	8
Note 3 Netto renteinntekter	9
Note 4 Utlån til kunder	9
Note 5 Virkelig verdi av finansielle eiendeler og forpliktelser	10
Note 6 Gjeld til kredittinstitusjoner	10
Note 7 Transaksjoner med nærstående parter	11
Note 7 Kapitaldekning	12
Note 9 Nøkkeltall	13
Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap	14

KLP Boligkreditt AS

Kvartalsregnskap 2 / 2014

Hovedtrekk i første halvår:

- Konesjon mottatt fra Finanstilsynet og Datatilsynet
- Boliglån overført fra KLP Banken

Formål og eierforhold

Selskapets formål er å yte eller erverve lån sikret med pant i bolig, atkomstdokument til bolig eller borettslagsandel (bolighypoteklån) eller annen fast eiendom (eiendomshypoteklån), og å finansiere utlånsvirksomheten hovedsakelig ved utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF).

KLP Boligkreditt AS er et nyopprettet heleid datterselskap av KLP Banken AS. KLP Banken konsernet eies av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringselskap (KLP). KLP Boligkreditt AS ble etablert i 2013 og har hovedkontor i Trondheim.

Resultatregnskap

Netto rente- og kredittprovisjonsinntekter ved utgangen av andre kvartal ble 890 tusen kroner. Driftskostnader i KLP Boligkreditt AS pr. andre kvartal var 933 tusen kroner. Selskapet har ikke hatt tap eller foretatt tapsavsetninger på utlån. KLP Boligkreditt har et resultat (underskudd) før skatt pr. andre kvartal på -43 tusen kroner.

Utlån / Forvaltningskapital

Selskapets utlån til kunder pr. 30.06.14 var på 544,8 millioner kroner. Alle utlån i selskapet ble kjøpt fra morselskapet i mai og juni.

Innlån

Selskapets innlån er ved utløpet av andre kvartal gjeld til morselskapet. Det er planlagt at første utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) vil bli gjennomført i tredje kvartal.

Likviditetsplasseringer

Likviditeten i selskapet ved utløpet av andre kvartal var utelukkende bankinnskudd.

Risikoforhold og kapitaldekning

KLP Boligkreditt AS er eksponert mot ulike typer risiko. Selskapet har etablert et rammeverk for risikostyring som har til hensikt å sørge for at risikoer blir identifisert, analysert og gjenstand for styring ved hjelp av policyer, rammer, rutiner og instruksjoner. Selskapet skal ha en forsiktig risikoprofil og inntjeningen skal i all hovedsak være et resultat av inn- og utlånsaktiviteter samt likviditetsforvaltning. Dette innebærer at selskapet skal ha lav markedsrisiko, og at rente- og valutarisiko som oppstår i inn- og utlånsaktiviteten reduseres ved hjelp av derivater. Selskapet skal ha en langsiktig finansiering og det etablert rammer for å sikre at denne målsettingen blir oppnådd. Kredittrisikoen i selskapet er lav og selskapets utlån er begrenset til lån med pant i bolig. Selskapets likviditetsplasseringer har høy kredittkvalitet.

Kjernekapital iht. kapitaldekningsreglene ved utgangen av andre kvartal 2014 var på 150,4 millioner kroner. Utlån til boligformål er risikovektet med 35 prosent etter myndighetenes forskrifter for kapitaldekning. KLP Boligkreditt AS har en kjernekapitaldekning og kapitaldekning på 72,4 prosent pr. andre kvartal 2013. Gjeldende kapitalkrav er 9,0 prosent kjernekapital og 12,5 prosent kapitaldekning.

Fremtidsutsikter

KLP Boligkreditt AS fikk konesjon som boligkredittforetak første halvår 2014. Selskapet vil i hovedsak finansiere virksomheten gjennom utstedelse av obligasjoner med fortrinnsrett (OMF) i en sikkerhetsmasse bestående av boliglån. Sikkerhetsmassen vil i hovedsak bestå av boliglån som kjøpes fra KLP Banken eller fra KLP.

Resultatregnskap

KLP Boligkreditt AS

Note	Tusen kroner	2. kvartal 2014	01.01.2014- 30.06.2014	2013
	Renteinntekter og lignende inntekter	905	1 065	3
	Rentekostnader og lignende kostnader	-175	-175	0
3	Netto renteinntekter	730	890	3
	Netto gevinst/(tap) på fin.instrumenter	0	0	0
	Sum andre driftsinntekter	0	0	0
	Andre driftskostnader	-933	-933	-12
	Sum driftskostnader	-933	-933	-12
	Driftsresultat før skatt	-203	-43	-9
	Skatt på ordinært resultat	55	12	2
	Resultat	-148	-32	-7
	Utvidet resultat	0	0	0
	Utvidet resultat etter skatt	0	0	0
	PERIODENS TOTALRESULTAT	-148	-32	-7

Balanse

KLP Boligkreditt AS

Note	Tusen kroner	30.06.2014	31.12.2013
	EIENDELER		
	Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	81 726	991
4	Utlån til og fordringer på kunder	544 821	0
	Utsatt skattefordel	14	2
	Andre eiendeler	4 305	0
	SUM EIENDELER	630 867	993
	GJELD OG EGENKAPITAL		
	GJELD		
6	Gjeld til kredittinstitusjoner	480 175	0
	Annen gjeld	259	0
	SUM GJELD	480 435	0
	EGENKAPITAL		
	Aksjekapital	75 000	30
	Overkurs	75 463	963
	Udisponert resultat	-32	0
	SUM EGENKAPITAL	150 432	993
	SUM GJELD OG EGENKAPITAL	630 867	993

Egenkapitaloppstilling

KLP Boligkreditt AS

2014 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Egenkapital 01.01.2014	30	963	0	993
Udisponert resultat	0	0	-32	-32
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	0	0	-32	-32
Innbetalt egenkapital i perioden	74 970	74 500	0	149 470
Sum transaksjoner med eierne	74 970	74 500	0	149 470
Egenkapital 30.06.2014	75 000	75 463	-32	150 432

2013 Tusen kroner	Aksjekapital	Overkurs	Opptjent egenkapital	Sum egenkapital
Åpningsbalanse 30.10.2013	30	970	0	1 000
Resultat	0	-7	0	-7
Utvidet resultat	0	0	0	0
Sum totalresultat	30	963	0	993
Sum transaksjoner med eierne	0	0	0	0
Egenkapital 31.12.2013	30	963	0	993

	Antall aksjer	Pålydende i hele kroner	Overkurs	Egenkapital
Pr. 1. januar 2014	1 000	30	963	993
Endringer i perioden 1. januar - 30. juni	-	74 970	74 500	149 470
Pr. 30. juni 2014	1 000	75 000	75 463	150 463
Akkumulerte resultater				-32
Egenkapital 30.06.2014				150 432

Det er en aksjeklasse. Alle aksjene er eid av KLP Banken AS.

Resultat pr. aksje 30.06.2014 i hele kroner -31,59

Resultat pr. aksje 31.12.2013 i hele kroner -6,57

Kontantstrømoppstilling

KLP Boligkreditt AS

Tusen kroner	01.01.2014- 30.06.2014	2013
OPERASJONELLE AKTIVITETER		
Innbetalinger av renter, provisjoner og gebyrer fra kunder	329	0
Netto inn-/utbetalinger på utlån kunder	-549 126	0
Utbetaling til drift	-674	-12
Netto renter plasseringskonti	395	3
Betalt inntektsskatt	0	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-549 077	-9
INVESTERINGSAKTIVITETER		
Utbetalinger vedrørende verdipapirer	0	0
Innbetaling ved salg av verdipapirer	0	0
Innbetalinger av renter fra verdipapirer	0	0
Netto kontantstrøm fra investeringsaktiviteter	0	0
FINANSIERINGSAKTIVITETER		
Netto innbetaling/utbetaling ved låneopptak i kredittinstitusjoner	480 000	0
Innbetaling ved utstedelse av egenkapital	149 470	1 000
Netto kontantstrøm fra finansieringsaktiviteter	629 470	1 000
Netto kontantstrøm i perioden	80 392	991
Likviditetsbeholdning ved inngangen av perioden	991	0
Likviditetsbeholdning ved utgangen av perioden	81 383	991
Netto innbetaling/ utbetaling av kontanter	80 392	991
AVSTEMMING		
Resultat før skattekostnad	-43	-9
Endring i leverandørgjeld	0	0
Poster kvalifisert som investerings- eller finansieringsaktivitet	175	0
Endring i andre tidsavgrensningsposter	-549 209	0
Netto kontantstrøm fra operasjonelle aktiviteter	-549 077	-9

Noter til regnskapet

KLP Boligkreditt AS

Note 1 GENERELL INFORMASJON

KLP Boligkreditt AS (tidligere KLP BK Prosjekt AS) ble stiftet 30. oktober 2013. Selskapet ble i 2. kvartal i år omdannet til boligkredittforetak som erverver/ytter boliglån hovedsakelig finansiert av utstederobligasjoner med fortrinnsrett.

KLP Boligkreditt AS er registrert og hjemmehørende i Norge. Selskapet har hovedkontor i Beddingen 8, Trondheim.

Selskapet er et heleid datterselskap av KLP Banken AS, som igjen er heleid av Kommunal Landspensjonskasse gjensidig forsikringsselskap gjennom holdingsselskapet KLP Bankholding AS.

Note 2 REGNSKAPSPRINSIPPER

Dette er en delårsrapport for perioden 01.01.2014 t.o.m. 30.06.2014.

Selskapet har i løpet av 2. kvartal i år endret regnskapsprinsipp, og rapporterer nå etter full IFRS. Dette delårsregnskapet er dermed avlagt i tråd med IAS 34.

Overgangstidspunktet til IFRS settes til 30. oktober 2013, som er tidspunkt for stiftelse. Overgangen til IFRS har ikke hatt effekt på selskapets egenkapital eller totalresultat. Det lages derfor ingen avstemming som vedlegges i notene. Boligkredittforetaket hadde kun bankinnskudd og egenkapital på overgangstidspunktet, og overgangen har ikke påvirket målingen eller presentasjon av disse størrelsene.

Det er foretatt forenklet revisorkontroll av delårsrapporteringen.

Finansielle eiendeler

Utlån

Utlån innregnes i balansen første gang til virkelig verdi. Påfølgende måling skjer til amortisert kost ved bruk av effektiv rentemetode. Det vurderes løpende, minimum hver balanse-dag, om det har inntrådt tapshendelser i utlånsporteføljen som medfører endring i forventet kontantstrøm. Dersom det foreligger slike tapshendelser, baseres regnskapsført verdi på amortisering av ny forventet kontantstrøm. Forskjellen mellom tidligere og ny balanseført verdi føres over resultatregnskapet. Vurdering om det har inntrådt tapshendelser foretas både på enkeltlån og på porteføljer av utlån.

Fordringer

Fordringer er vurdert til pålydende.

Innlån

Innlån er vurdert til virkelig verdi ved førstegangs innregning i balansen. Ved påfølgende måling benyttes amortisert kost med effektiv rentemetode.

Renteinntekter / rentekostnader

Renteinntekter inntektsføres etter hvert som de påløper / opptjenes. Rentekostnader kostnadsføres etter hvert som de påløper.

Skatt

Skattekostnad består av betalbar skatt og endring i utsatt skatt/utsatt skattefordel. Skatt resultatføres bortsett fra når den relateres til poster som er ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapitalen. I slike tilfeller blir skatten også ført over utvidet resultat eller direkte mot egenkapital.

Det beregnes utsatt skatt på midlertidige forskjeller mellom skattemessige og regnskapsmessige verdier på eiendeler og gjeld. Utsatt skattefordel og utsatt skatt motregnes dersom det er en juridisk håndhevbar rett til å motregne eiendeler ved betalbar skatt mot forpliktelser ved betalbar skatt, og utsatt skattefordel og utsatt skatt gjelder inntektsskatt som ilegges av samme skattemyndighet.

Netto utsatt skattefordel balanseføres i den utstrekning det er sannsynlig at fremtidig skattepliktig inntekt vil foreligge der de skattereduserende midlertidige forskjellene kan utnyttes.

Note 3 NETTO RENTEINNTEKTER

Tusen kroner	01.01.2014- 30.06.2014	2013
Renter på utlån og fordringer på kredittinstitusjoner	737	3
Renter på utlån til kunder	328	0
Sum renteinntekter	1 065	3
Renter på gjeld KLP Banken	175	0
Sum rentekostnader	175	0
Netto renteinntekter	890	3

Note 4 UTLÅN TIL KUNDER

Tusen kroner	30.06.2014	31.12.2013
Utlån til kunder, nominell hovedstol	543 984	0
Individuelle nedskrivninger	0	0
Gruppevise nedskrivninger	0	0
Utlån til kunder etter individuelle nedskrivninger	543 984	0
Påløpte renter	837	0
Endring i virkelig verdi som følge av renteendringer (sikringsbokføring)	0	0
Utlån til kunder	544 821	0

Note 5 VIRKELIG VERDI AV FINANSIELLE EIENDELER OG FORPLIKTELSER

Tusen kroner	30.06.2014		31.12.2013	
	Balanseført verdi	Virkelig verdi	Balanseført verdi	Virkelig verdi
FINANSIELLE EIENDELER MÅLT TIL AMORTISERT KOST				
Utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner	81 726	81 726	991	991
Utlån til private kunder	544 821	544 821	0	0
Sum finansielle eiendeler til amortisert kost	626 547	626 547	991	991
Sum finansielle eiendeler	626 547	626 547	991	991
GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER TIL AMORTISERT KOST				
Gjeld til kredittinstitusjoner	480 175	480 175	0	0
Utstedte obligasjoner med fortrinnsrett	0	0	0	0
Sum finansielle forpliktelser til amortisert kost	480 175	480 175	0	0
Sum finansielle forpliktelser	480 175	480 175	0	0

Virkelig verdi av investeringer notert i et aktivt marked er basert på gjeldende kjøpskurs.

Et finansielt instrument anses som notert i et aktivt marked dersom noterte kurser er enkelt og regelmessig tilgjengelig fra en børs, forhandler, megler, næringsgruppering, prissettingstjeneste eller reguleringsmyndighet, og disse kursene representerer faktiske og regelmessige forekommende transaksjoner på armlengdes avstand. Dersom markedet for verdipapiret ikke er aktivt, eller verdipapiret ikke er notert på børs eller tilsvarende, benyttes verdsettelsesteknikker for å fastsette virkelig verdi. Disse baseres bl.a. på informasjon om nylige gjennomførte transaksjoner på forretningsmessige vilkår, henvisning til omsetning av lignende instrumenter og prising ved hjelp av eksternt innhentede rentekurver og rentedifferansekurver. Estimatenes bygger i størst mulig grad på eksterne observerbare markedsdata, og i liten grad på selskaps-spesifikk informasjon.

De ulike finansielle instrumenter prises dermed på følgende måte:

Virkelig verdi av utlån til private kunder og innskudd fra private kunder

Virkelig verdi av utlån og innskudd uten rentebinding anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten. Utlån med rentebinding verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

Virkelig verdi av utlån til og fordringer på kredittinstitusjoner

Alle fordringer på kredittinstitusjoner (bankinnskudd) er til flytende rente. Virkelig verdi av disse anses som tilnærmet lik bokført verdi da kontraktsbetingelsene løpende endres i takt med markedsrenten.

Virkelig verdi av gjeld til kredittinstitusjoner

Disse transaksjonene verdsettes ved bruk av en verdsettelsesmodell, inkludert relevante kredittspredjusteringer innhentet i markedet.

Note 6 GJELD TIL KREDITTINSTITUSJONER

Tusen kroner				30.06.2014	31.12.2013
	Forfall	Pålydende	Påløpte renter	Bokført verdi	Bokført verdi
Lån KLP Banken	15.09.14	480 000	175	480 175	0
Sum gjeld til kredittinstitusjoner				480 175	0

Note 7 TRANSAKSJONER MED NÆRSTÅENDE PARTER

Tusen kroner	30.06.2014	2013
Resultatposter		
KLP Banken AS, renter på innlån	-175	0
KLP Banken AS, administrative tjenester (selvkost)	-259	0
SUM	-435	0
Tusen kroner	30.06.2014	31.12.2013
Balanseposter		
KLP Banken AS, innlån konserngjeld kortsiktig	-480 175	0
KLP Banken AS, netto mellomværende	-259	0
KLP Banken AS, avregning lån	4 305	0
SUM	-476 130	0

Det er ingen direkte lønnskostnader i KLP Boligkreditt AS. Personalkostnader (administrative tjenester) blir fordelt fra KLP Banken AS.

Transaksjoner med nærstående parter er gjennomført til generelle markedsbetingelser, med unntak av selskapets andel av fellesfunksjoner, som er fordelt til selvkost. Fordelingen er basert på faktisk bruk. Alle mellomværende blir gjort opp fortløpende.

Note 8 KAPITALDEKNING

Tusen kroner	30.06.2014
Aksjekapital og overkursfond	150 463
Annen egenkapital	
Egenkapital	150 463
Delårsresultat	-32
Utsatt skattefordel	-14
Kjernekapital	150 417
Tilleggskapital	0
Tilleggskapital	0
Sum tellende ansvarlig kapital	150 417
Kapitalkrav	16 632
Overskudd av ansvarlig kapital	133 785
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	0
Institusjoner	207 894
Beregningsgrunnlag kredittrisiko	207 894
Kredittrisiko	16 632
Operasjonell risiko	0
Samlet kapitalkrav eiendeler	16 632
Kjernekapitaldekning prosent	72,4 %
Tilleggskapital prosent	0,0 %
Kapitaldekning prosent	72,4 %
	Kjernekapital
Minstekrav uten buffere	4,5 %
Bevaringsbuffer (fom. 01.07.2013)	2,5 %
Systemrisikobuffer (fom. 01.07.2013)	2,0 %
Gjeldende kapitalkrav ink buffere	9,0 %

Basel II regelverket er benyttet ved beregning av kapitaldekningen.

Note 9 NØKKELTALL

Akkumulerte tall i millioner kroner	2. kvartal 2014	1. Kvartal 2014	4. kvartal 2013
Resultat før skatt	0,0	0,2	0,0
Netto renteinntekter	0,9	0,2	0,0
Øvrige driftsinntekter	0,0	0,0	0,0
Driftskostnader og avskrivninger	-0,9	0,0	0,0
Netto realisert/urealisert endring fin. Instrum. til v.v	-0,9	0,0	0,0
Utlån med pant i bolig	544,8	0,0	0,0
Misligholdte lån	-	-	-
Andre innlån	480,2	0,0	0,0
Forvaltningskapital	630,9	150,6	1,0
Gjennomsnittlig forvaltningskapital	315,9	75,8	0,5
Egenkapital	150,4	150,6	1,0
Rentenetto	0,28 %	0,21 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift før skatt	-0,01 %	0,21 %	0,00 %
Resultat av ordinær drift eks. virkelig verdi vurd. før skatt	0,28 %	0,64 %	0,00 %
Egenkapitalavkastning før skatt	-0,03 %	0,62 %	0,00 %
Kapitaldekning	72,4 %	I/A	I/A



Til Styret i KLP Boligkreditt AS

Uttalelse vedrørende forenklet revisorkontroll av delårsregnskap

Innledning

Vi har foretatt en forenklet revisorkontroll av vedlagte balanse for KLP Boligkreditt AS pr. 30. juni 2014 og tilhørende resultatregnskap, oppstilling over endringer i egenkapital og kontantstrømpoppstilling for seks månedersperioden avsluttet denne dato. Ledelsen er ansvarlig for utarbeidelsen og fremstillingen av delårsregnskapet i samsvar med prinsipper som beskrevet i note 2. Vår oppgave er å avgi en uttalelse om delårsregnskapet basert på vår forenklete revisorkontroll.

Omfanget av den forenklete revisorkontrollen

Vi har utført vår forenklete revisorkontroll i samsvar med ISRE 2410 "Forenklet revisorkontroll av et delårsregnskap, utført av foretakets valgte revisor". En forenklet revisorkontroll av delårsregnskapet består i å rette forespørsler, primært til personer med ansvar for økonomi og regnskap, og å gjennomføre analytiske og andre kontrollhandlinger. En forenklet revisorkontroll har et betydelig mindre omfang enn en revisjon utført i samsvar med revisjonsstandarder fastsatt av Den norske Revisorforening, og gjør oss følgelig ikke i stand til å oppnå sikkerhet om at vi er blitt oppmerksomme på alle vesentlige forhold som kunne ha blitt avdekket i en revisjon. Vi avgir derfor ikke revisjonsberetning.

Konklusjon

Vi har ved vår forenklete revisorkontroll ikke blitt oppmerksomme på noe som gir oss grunn til å tro at den vedlagte delårsregnskapet i det alt vesentlige ikke er utarbeidet i samsvar med prinsipper som beskrevet i note 2.

Trondheim, 12. august 2014
PricewaterhouseCoopers AS

Rune Kenneth S. Lædre
Statsautorisert revisor



KLP Boligkreditt AS
Postboks 8814, 7481 Trondheim
Organisasjonsnr.: 912 719 634

Tlf.: 22 03 35 00
Faks: 73 53 38 39
klpbanken@klp.no

Besøksadresse Trondheim: Beddingen 8
Besøksadresse Oslo: Dronning Eufemias gate 10
klpbanken.no